INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

Courtage de détail en valeurs mobilières au Québec

Mars 2013

Quatrième trimestre 2012

L'*Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec* réalisée par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ) permet de suivre l'évolution de la valeur de l'actif recueilli par les courtiers en valeurs mobilières au Québec. Elle porte sur le courtage de détail à escompte ou en ligne de toutes les sociétés qui ont des activités au Québec, ainsi que sur le courtage de détail de plein exercice des entreprises actives au Québec ayant un lien de parenté direct ou indirect avec une société d'assurance ou une institution de dépôt.

Cette enquête vise la mesure du marché de détail des valeurs mobilières au Québec et tente de dégager l'importance du rôle joué par les sociétés concernées.

Elle permet également de segmenter ce marché selon l'affiliation des entreprises et le type de courtage de détail, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et, enfin, de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

Croissance de 2,4 % de l'actif sous gestion auprès des courtiers en valeurs mobilières au 4e trimestre 2012

Cette hausse survient à la suite d'une progression de 1,7 % au 3e trimestre 2012. La valeur de l'actif sous gestion augmente de 6,4 % par rapport au 4e trimestre 2011.

La valeur de l'actif sous gestion totalise 188,1 milliards de dollars (G$) au Québec au 31 décembre 2012, comparativement à 183,6 G$ au 30 septembre 2012 et à 176,8 G$ au 31 décembre 2011.

Deuxième hausse trimestrielle consécutive du portefeuille d'actions

La croissance de la valeur du portefeuille d'actions des Québécois détenu auprès des courtiers en valeurs mobilières se chiffre à 2,8 % au 4e trimestre 2012 et à 1,8 % au 3e trimestre 2012. Du 31 décembre 2011 au 31 décembre 2012, on note une hausse de 8,9 % de la valeur du portefeuille d'actions.

Le portefeuille d'actions se chiffre à 83,3 G$ au 4e trimestre 2012, comparativement à 81,0 G$ au 3e trimestre 2012 et à 76,5 G$ au 4e trimestre 2011.

Les variations de la valeur des actifs sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières proviennent à la fois du mouvement des ventes nettes des produits financiers offerts, ainsi que de l'évolution de la valeur des actifs déjà accumulés. Nos données reflètent l'effet combiné final de ces deux éléments, mais ne permettent pas d'en dégager l'importance relative.

Deuxième hausse consécutive de 4,2 % de la valeur des fonds communs de placement

La valeur du portefeuille des fonds communs de placement détenus auprès des courtiers en valeurs mobilières augmente respectivement de 4,2 % aux 3e et 4e trimestres de 2012. On note aussi que ce portefeuille est en hausse de 12,2 % par rapport au 4e trimestre 2011. Le portefeuille des fonds communs de placement confié aux courtiers en valeurs mobilières au Québec passe de 41,0 G$ à 46,0 G$ au cours des 12 derniers mois.

Déjà 100 ans de patrimoine statistique

Québec

Augmentation du total des liquidités, des valeurs obligataires et baisse des certificats de placement garanti (CPG) au 4e trimestre 2012

La valeur des dépôts et CPG se chiffre à 10,3 G$, en baisse de 2,4 % au 4e trimestre 2012. On observe une diminution de 0,6 % depuis le 31 décembre 2011.

Les actifs sous forme d'obligations et d'obligations d'épargne auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières au Québec progressent de 0,7 % au 4e trimestre 2012. Cette augmentation survient à la suite de quatre hausses trimestrielles consécutives. Toutefois, on note une baisse de 2,9 % par rapport au 3e trimestre 2011.

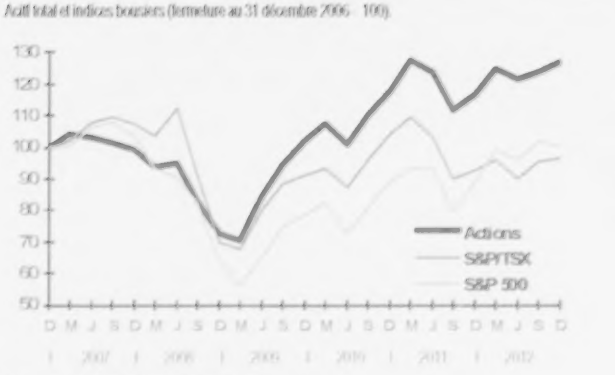
L'actif sous forme d'obligations s'établit à 34,3 G$ au 4e trimestre 2012, comparativement à 34,1 G$ au 3e trimestre 2012 et à 35,4 G$ au 3e trimestre 2011.

La valeur de l'encaisse et des liquidités de l'actif financier augmente de 3,4 % au 4e trimestre 2012 pour atteindre 13,5 G$. Il s'agit d'une augmentation de 5,0 % par rapport au 31 décembre 2011.

Évolution comparative de l'actif sous forme d'actions et des indices boursiers nord-américains

La valeur des actions détenues progresse de 2,8 % au 4e trimestre 2012, comparativement à une hausse de 0,9 % de l'indice synthétique S&P/TSX et une baisse de 1,0 % de l'indice S&P 500. Du 31 décembre 2011 au 31 décembre 2012, on observe une hausse de 8,9 % de la valeur des actions détenues auprès des sociétés de courtage de détail au Québec, de même qu'une augmentation de 4,0 % de l'indice synthétique S&P/TSX, tandis que l'indice S&P 500 progresse de 13,4 %.

Figure 1
Évolution de l'actif sous forme d'actions et des indices S&P/TSX et S&P 500, à la fermeture, décembre 2006 à décembre 2012



S&P/TSX : Indice synthétique, Bourse de Toronto.

S&P 500 : Indice le plus représentatif du marché boursier américain, Bourse de New York.

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*; Banque du Canada, Statistiques financières et boursières de la Banque du Canada, février 2013 (site Web consulté le 14 mars 2013).

Structure et concentration de l'offre de service

Au 31 décembre 2012, huit entreprises possèdent au moins une société dans le courtage de plein exercice ainsi qu'au moins une filiale active dans le courtage à escompte. Quatre entreprises exercent seulement dans l'un ou l'autre de ces deux types de service. Ainsi, l'essentiel de l'offre du courtage de détail en valeurs mobilières s'organise au 4e trimestre 2012 autour de 22 sociétés au Québec.

Cette structure du marché du courtage de détail des valeurs mobilières entraîne une certaine concentration de l'offre de service. Les cinq plus importantes entreprises de courtage au Québec regroupent, avec leurs filiales, 82,1 % de l'actif recueilli auprès des particuliers au 31 décembre 2012.

Étendue de la couverture de l'enquête

L'*Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec* exclut les sociétés de courtage institutionnel, ce qui permet d'éviter un double compte important dans le cumul de l'actif financier des particuliers recueilli par les institutions financières au Québec.

Toutefois, l'élimination complète du double compte lié au courtage institutionnel (courtage de gros) ne peut être assurée complètement puisque quelques sociétés de courtage de détail, actives dans ce marché, ne sont pas en mesure d'extraire de leurs actifs sous gestion au Québec ceux liés à leurs clients institutionnels.

De plus, l'enquête de l'ISQ ne prend pas en compte les sociétés de courtage de plein exercice dites indépendantes, c'est-à-dire celles qui n'ont aucun lien de parenté avec une institution de dépôt ou une société d'assurance. Cette deuxième exclusion a pour fonction de diminuer les coûts et la complexité de l'enquête, sans pour autant réduire de façon significative la valeur de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice en valeurs mobilières au Québec.

Le courtage de plein exercice, qui compte 12 sociétés affiliées à une institution de dépôt ou à une compagnie d'assurance, occupe 77,4 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec, pour un total de 145,6 G$ au 4e trimestre 2012. L'activité des 10 sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne cumule, quant à elle, 42,5 G$ de la richesse financière brute des Québécois au 31 décembre 2012.

En incluant le courtage de leurs filiales, les institutions de dépôt sont responsables de 97,8 % du marché de détail des valeurs mobilières au Québec au 4e trimestre 2012. Par institution de dépôt, on entend ici les banques à charte canadiennes et les caisses Desjardins. Les sociétés de courtage de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne, qui sont indépendantes ou affiliées à une société d'assurance, affichent tout de même un actif de 4,1 G$ au 31 décembre 2012.

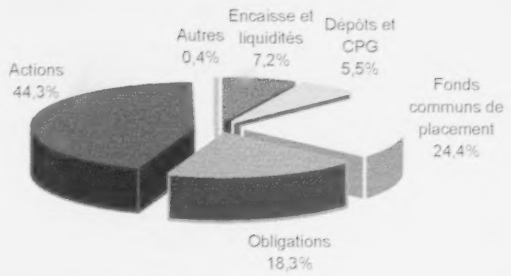
Composition de l'actif de la clientèle québécoise

Au 4e trimestre 2012, le portefeuille de placement sous gestion auprès des courtiers de détail en valeurs mobilières au Québec est composé de 83,3 G$ en actions (44,3 %), de 34,3 G$ en obligations (18,3 %) et de 46,0 G$ en fonds communs de placement (24,4 %). Viennent ensuite les liquidités et produits du marché monétaire dont la valeur s'élève à 13,5 G$ (7,2 %), les dépôts et CPG qui totalisent 10,3 G$ (5,5 %) et la catégorie « autres actifs » dont la valeur s'élève à 0,7 G$ (0,4 %).

Asymétrie dans la composition du portefeuille de placement selon le type de courtage de détail au Québec

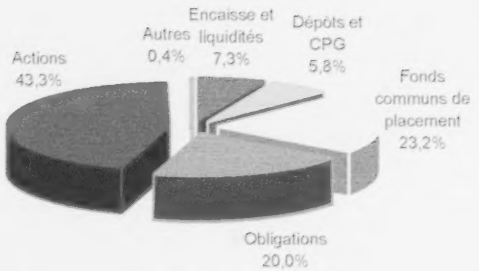
On observe des différences importantes dans la structure des comptes clients entre les sociétés de courtage de détail de plein exercice et les sociétés de courtage à escompte ou en ligne. Comme l'illustrent les figures 4 et 5, au 4e trimestre 2012, les clients des sociétés à escompte ou en ligne concentrent davantage leur portefeuille de placement dans les actions (56,5 %) que ce n'est le cas chez les courtiers de plein exercice (40,7 %). Par ailleurs, les clients du courtage de plein exercice accordent une place beaucoup plus grande aux obligations et obligations d'épargne (21,5 %) que ne le font les usagers des services à escompte ou en ligne (7,0 %).

Figure 2
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 4e trimestre 2012



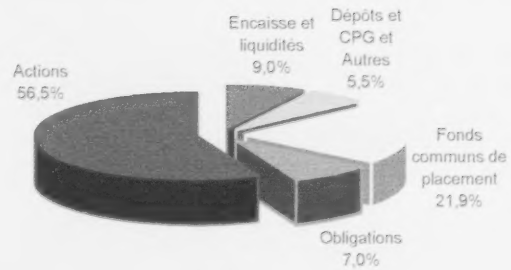
Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Figure 3
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon la catégorie de placement, Québec, 4e trimestre 2011



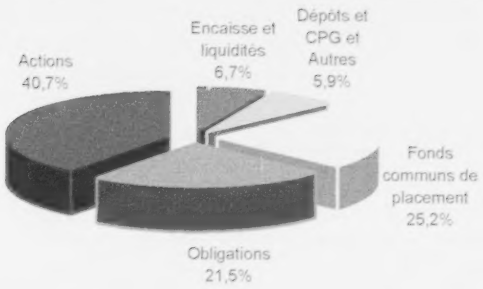
Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Figure 4
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne, selon la catégorie de placement, Québec, 4e trimestre 2012



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

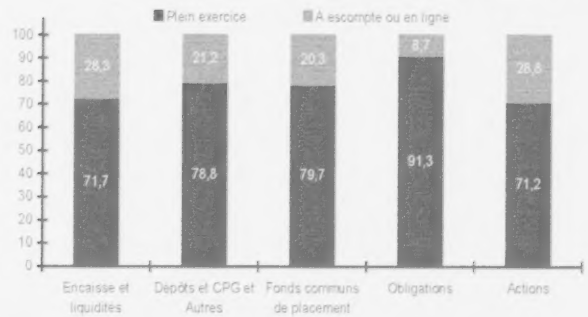
Figure 5
Ventilation de l'actif confié aux sociétés de courtage de détail de plein exercice, selon la catégorie de placement, Québec, 4e trimestre 2012



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec.*

Étant donné les différences notées dans les préférences exprimées par la clientèle des différents types de courtage de détail en valeurs mobilières, la part globale du courtage à escompte ou en ligne, qui s'élève à 22,6 % au Québec au 4e trimestre 2012, change parfois assez substantiellement selon le type de placement proposé (figure 6). On remarque que 28,8 % de l'actif sous forme d'actions provient du courtage à escompte ou en ligne, comparativement à 8,7 % pour les obligations, 20,3 % pour les fonds communs de placement, 21,2 % pour les dépôts et CPG et autres et 28,3 % pour l'encaisse et les liquidités.

Figure 6
Répartition des catégories de placement, selon le type de société de courtage, Québec, 4e trimestre 2012

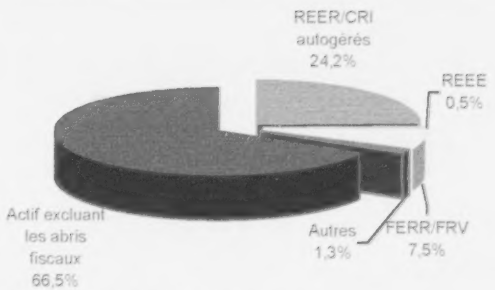


Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec.*

Le tiers des fonds sous gestion sont liés aux REER, aux FERR et aux REEE

Des 188,1 G$ confiés aux sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières au Québec au 4e trimestre 2012, les REER, les FERR, les REEE et autres (CELI) comptent pour 63,0 G$, soit 33,5 %. Cette proportion s'élève à 41,9 % chez les usagers du courtage à escompte ou en ligne, et à 31,0 % chez les clients du courtage de plein exercice.

Figure 7
Ventilation de l'actif sous forme d'abris fiscaux confié aux sociétés de courtage au détail en valeurs mobilières, selon le type d'abri fiscal, Québec, 4e trimestre 2012



Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec.*

Tableau 1

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1er trimestre 2011 au 4e trimestre 2012

Catégorie de placement	Unité	2011				2012			
		1	2	3	4	1	2	3	4
Sociétés de courtage de plein exercice et sociétés de courtage à escompte ou en ligne									
Encaisse et liquidités[2]	M$	12 205,6	12 163,4	12 256,2	12 902,8	12 837,5	12 757,0	13 101,3	13 543,1
	TCT	2,1	-0,3	0,8	5,3	-0,5	-0,6	2,7	3,4
	%	6,7	6,7	7,2	7,3	7,0	7,1	7,1	7,2
Dépôts et CPG[3]	M$	10 785,2	10 772,0	10 454,8	10 324,4	10 594,8	10 570,7	10 508,2	10 260,3
	TCT	0,3	-0,1	-2,9	-1,2	2,6	-0,2	-0,6	-2,4
	%	5,9	6,0	6,1	5,8	5,8	5,9	5,7	5,5
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	40 057,7	40 247,5	38 668,8	40 955,2	42 386,6	42 332,8	44 104,0	45 964,2
	TCT	3,6	0,5	-3,9	5,9	3,5	-0,1	4,2	4,2
	%	21,9	22,3	22,7	23,2	23,1	23,5	24,0	24,4
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	35 093,1	35 322,3	35 368,3	35 354,7	35 225,8	34 518,1	34 105,4	34 331,8
	TCT	-0,1	0,7	0,1	—	-0,4	-2,0	-1,2	0,7
	%	19,2	19,6	20,7	20,0	19,2	19,1	18,6	18,3
Actions[6]	M$	83 642,1	81 145,8	73 236,9	76 511,5	81 802,6	79 581,5	81 021,9	83 284,8
	TCT	8,4	-3,0	-9,7	4,5	6,9	-2,7	1,8	2,8
	%	45,8	45,0	42,9	43,3	44,6	44,1	44,1	44,3
Autres	M$	811,7	760,6	723,1	782,5	766,5	717,6	785,6	714,1
	TCT	-54,1	-6,3	-4,9	8,2	-2,0	-6,4	9,5	-9,1
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**182 595,2**	**180 411,4**	**170 707,7**	**176 830,9**	**183 612,7**	**180 477,7**	**183 626,4**	**188 098,3**
	TCT	**4,1**	**-1,2**	**-5,4**	**3,6**	**3,8**	**-1,7**	**1,7**	**2,4**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	44 768,4	44 561,2	41 905,7	42 687,7	44 892,9	43 801,5	44 920,2	45 457,7
	TCT	3,6	-0,5	-6,0	1,9	5,2	-2,4	2,6	1,2
	%	24,5	24,7	24,5	24,1	24,4	24,3	24,5	24,2
REEE[8]	M$	948,3	945,7	894,6	927,5	979,7	972,8	992,2	1 027,9
	TCT	5,1	-0,3	-5,4	3,7	5,6	-0,7	2,0	3,6
	%	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
FERR/FRV[9]	M$	12 555,2	12 374,9	11 874,6	12 629,4	12 978,9	12 803,1	13 247,6	14 056,9
	TCT	2,7	-1,4	-4,0	6,4	2,8	-1,4	3,5	6,1
	%	6,9	6,9	7,0	7,1	7,1	7,1	7,2	7,5
Autres[10, 11]	M$	1 555,8	1 710,4	1 616,3	1 668,2	2 164,3	2 198,3	2 330,0	2 446,5
	TCT	41,5	9,9	-5,5	3,2	29,7	1,6	6,0	5,0
	%	0,9	0,9	0,9	0,9	1,2	1,2	1,3	1,3
Total (abris fiscaux)	**M$**	**59 827,5**	**59 594,0**	**56 292,2**	**57 912,9**	**61 015,6**	**59 775,8**	**61 490,0**	**62 989,1**
	TCT	**4,2**	**-0,4**	**-5,5**	**2,9**	**5,4**	**-2,0**	**2,9**	**2,4**
	%	**32,8**	**33,0**	**33,0**	**32,8**	**33,2**	**33,1**	**33,5**	**33,5**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec*.

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1er trimestre 2011 au 4e trimestre 2012

Catégorie de placement	Unité	2011				2012			
		1	2	3	4	1	2	3	4
Sociétés de courtage de plein exercice									
Encaisse et liquidités[2]	M$	8 922,2	8 964,5	8 999,8	9 397,1	9 271,0	9 305,2	9 371,3	9 706,8
	TCT	1,4	0,5	0,4	4,4	-1,3	0,4	0,7	3,6
	%	6,3	6,4	6,8	6,8	6,5	6,7	6,6	6,7
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	8 261,9	7 992,3
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	-3,3
	%	x	x	x	x	x	x	5,8	5,5
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	31 083,0	31 397,0	30 270,7	32 236,7	33 308,1	33 387,7	34 974,2	36 651,2
	TCT	4,0	1,0	-3,6	6,5	3,3	0,2	4,8	4,8
	%	22,1	22,5	22,8	23,5	23,5	24,0	24,7	25,2
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	31 884,5	32 127,3	32 192,1	32 256,3	32 111,3	31 430,4	31 090,5	31 356,7
	TCT	0,2	0,8	0,2	0,2	-0,4	-2,1	-1,1	0,9
	%	22,7	23,0	24,3	23,5	22,7	22,6	21,9	21,5
Actions[6]	M$	59 444,5	57 792,9	52 209,1	54 540,4	58 029,4	56 249,4	57 429,6	59 280,5
	TCT	8,3	-2,8	-9,7	4,5	6,4	-3,1	2,1	3,2
	%	42,2	41,4	39,4	39,7	40,9	40,4	40,5	40,7
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	706,3	655,0
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	-7,3
	%	x	x	x	x	x	x	0,5	0,4
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**140 739,4**	**139 595,6**	**132 636,3**	**137 281,4**	**141 752,3**	**139 269,3**	**141 833,8**	**145 642,5**
	TCT	**3,7**	**-0,8**	**-5,0**	**3,5**	**3,3**	**-1,8**	**1,8**	**2,7**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	31 700,8	31 424,6	29 702,1	30 230,2	31 392,1	30 840,2	31 475,7	31 847,4
	TCT	3,4	-0,9	-5,5	1,8	3,8	-1,8	2,1	1,2
	%	22,5	22,5	22,4	22,0	22,1	22,1	22,2	21,9
REEE[8]	M$	540,5	536,8	506,2	522,1	548,7	546,6	555,7	578,9
	TCT	3,9	-0,7	-5,7	3,2	5,1	-0,4	1,7	4,2
	%	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4	0,4
FERR/FRV[9]	M$	10 163,7	10 065,4	9 657,0	10 280,8	10 483,5	10 368,8	10 680,6	11 321,9
	TCT	1,6	-1,0	-4,1	6,5	2,0	-1,1	3,0	6,0
	%	7,2	7,2	7,3	7,5	7,4	7,4	7,5	7,8
Autres[10, 11]	M$	921,3	969,3	916,3	964,6	1 251,5	1 291,8	1 367,5	1 444,3
	TCT	47,8	5,2	-5,5	5,3	29,7	3,2	5,9	5,6
	%	0,7	0,7	0,7	0,7	0,9	0,9	1,0	1,0
Total (abris fiscaux)	**M$**	**43 326,4**	**42 997,0**	**40 782,4**	**41 997,8**	**43 675,7**	**43 047,5**	**44 079,5**	**45 192,4**
	TCT	**3,7**	**-0,8**	**-5,2**	**3,0**	**4,0**	**-1,4**	**2,4**	**2,5**
	%	**30,8**	**30,8**	**30,7**	**30,6**	**30,8**	**30,9**	**31,1**	**31,0**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec.*

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1er trimestre 2011 au 4e trimestre 2012

Catégorie de placement	Unité	2011				2012			
		1	2	3	4	1	2	3	4
Sociétés de courtage de détail à escompte ou en ligne									
Encaisse et liquidités[2]	M$	3 283,4	3 198,9	3 256,4	3 505,7	3 566,5	3 451,8	3 730,0	3 836,2
	TCT	4,0	-2,6	1,8	7,7	1,7	-3,2	8,1	2,8
	%	7,8	7,8	8,6	8,9	8,5	8,4	8,9	9,0
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	2 246,3	2 268,0
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	1,0
	%	x	x	x	x	x	x	5,4	5,3
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	8 974,7	8 850,5	8 398,1	8 718,5	9 078,5	8 945,1	9 129,8	9 313,0
	TCT	2,2	-1,4	-5,1	3,8	4,1	-1,5	2,1	2,0
	%	21,4	21,7	22,1	22,0	21,7	21,7	21,8	21,9
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	3 208,6	3 195,0	3 176,2	3 098,4	3 114,5	3 087,7	3 014,9	2 975,1
	TCT	-2,8	-0,4	-0,6	-2,4	0,5	-0,9	-2,4	-1,3
	%	7,7	7,8	8,3	7,8	7,4	7,5	7,2	7,0
Actions[6]	M$	24 197,6	23 352,9	21 027,8	21 971,1	23 773,2	23 332,1	23 592,3	24 004,3
	TCT	8,8	-3,5	-10,0	4,5	8,2	-1,9	1,1	1,7
	%	57,8	57,2	55,2	55,6	56,8	56,6	56,5	56,5
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	79,3	59,2
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	-25,4
	%	x	x	x	x	x	x	0,2	0,1
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**41 855,8**	**40 815,8**	**38 071,4**	**39 549,5**	**41 860,4**	**41 208,4**	**41 792,6**	**42 455,8**
	TCT	**5,4**	**-2,5**	**-6,7**	**3,9**	**5,8**	**-1,6**	**1,4**	**1,6**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	13 067,6	13 136,6	12 203,6	12 457,6	13 500,8	12 961,3	13 444,5	13 610,3
	TCT	4,1	0,5	-7,1	2,1	8,4	-4,0	3,7	1,2
	%	31,2	32,2	32,1	31,5	32,3	31,5	32,2	32,1
REEE[8]	M$	407,8	408,9	388,4	405,4	431,0	426,2	436,4	449,0
	TCT	6,7	0,3	-5,0	4,4	6,3	-1,1	2,4	2,9
	%	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,1
FERR/FRV[9]	M$	2 391,5	2 309,5	2 217,7	2 348,6	2 495,4	2 434,3	2 567,0	2 735,1
	TCT	7,3	-3,4	-4,0	5,9	6,2	-2,4	5,5	6,5
	%	5,7	5,7	5,8	5,9	6,0	5,9	6,1	6,4
Autres[10,11]	M$	634,5	741,1	700,0	703,6	912,8	906,5	962,5	1 002,2
	TCT	33,3	16,8	-5,5	0,5	29,7	-0,7	6,2	4,1
	%	1,5	1,8	1,8	1,8	2,2	2,2	2,3	2,4
Total (abris fiscaux)	**M$**	**16 501,1**	**16 597,0**	**15 509,8**	**15 915,1**	**17 339,9**	**16 728,3**	**17 410,4**	**17 796,7**
	TCT	**5,5**	**0,6**	**-6,6**	**2,6**	**9,0**	**-3,5**	**4,1**	**2,2**
	%	**39,4**	**40,7**	**40,7**	**40,2**	**41,4**	**40,6**	**41,7**	**41,9**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec.*

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1er trimestre 2011 au 4e trimestre 2012

Catégorie de placement	Unité	2011				2012			
		1	2	3	4	1	2	3	4
Sociétés de courtage de détail de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées à une institution de dépôt									
Encaisse et liquidités[2]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	38 439,1	38 606,1	37 138,9	39 337,1	40 668,6	40 633,0	x	x
	TCT	3,6	0,4	-3,8	5,9	3,4	-0,1	x	x
	%	21,5	21,9	22,2	22,7	22,7	23,0	x	x
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Actions[6]	M$	81 805,8	79 480,5	71 782,4	74 992,5	80 134,5	78 088,7	79 450,0	81 701,6
	TCT	8,6	-2,8	-9,7	4,5	6,9	-2,6	1,7	2,8
	%	45,9	45,1	43,0	43,4	44,7	44,2	44,2	44,4
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**178 378,5**	**176 349,9**	**166 976,4**	**172 920,2**	**179 447,2**	**176 499,3**	**179 560,8**	**184 018,0**
	TCT	**4,2**	**-1,1**	**-5,3**	**3,6**	**3,8**	**-1,6**	**1,7**	**2,5**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	43 422,7	43 221,5	40 670,2	41 405,9	43 519,2	42 466,7	43 564,0	44 099,6
	TCT	3,6	-0,5	-5,9	1,8	5,1	-2,4	2,6	1,2
	%	24,3	24,5	24,4	23,9	24,3	24,1	24,3	24,0
REEE[8]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
FERR/FRV[9]	M$	12 211,0	12 030,6	11 546,9	12 282,1	12 612,8	12 433,8	12 865,9	13 650,8
	TCT	2,7	-1,5	-4,0	6,4	2,7	-1,4	3,5	6,1
	%	6,8	6,8	6,9	7,1	7,0	7,0	7,2	7,4
Autres[10, 11]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total (abris fiscaux)	**M$**	**58 047,3**	**57 820,4**	**54 668,6**	**56 218,8**	**59 194,8**	**57 988,8**	**59 659,6**	**61 128,2**
	TCT	**4,2**	**-0,4**	**-5,5**	**2,8**	**5,3**	**-2,0**	**2,9**	**2,5**
	%	**32,5**	**32,8**	**32,7**	**32,5**	**33,0**	**32,9**	**33,2**	**33,2**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec.*

Tableau 1 (suite)

Actif[1] recueilli au Québec par les sociétés de courtage de détail en valeurs mobilières, selon le type de société et la catégorie de placement, 1er trimestre 2011 au 4e trimestre 2012

Catégorie de placement	Unité	2011				2012			
		1	2	3	4	1	2	3	4
Sociétés de courtage de détail indépendantes, à escompte ou en ligne et sociétés de courtage de détail, de plein exercice, à escompte ou en ligne, affiliées directement ou indirectement à une société d'assurance									
Encaisse et liquidités[2]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Dépôts et CPG[3]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Fonds communs de placement et fonds distincts[4]	M$	1 618,6	1 641,4	1 529,9	1 618,1	1 718,0	1 699,8	x	x
	TCT	3,1	1,4	-6,8	5,8	6,2	-1,1	x	x
	%	38,4	40,4	41,0	41,4	41,2	42,7	x	x
Obligations et obligations d'épargne[5]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Actions[6]	M$	1 836,3	1 665,3	1 454,5	1 519,0	1 668,1	1 492,8	1 571,9	1 583,2
	TCT	3,0	-9,3	-12,7	4,4	9,8	-10,5	5,3	0,7
	%	43,5	41,0	39,0	38,8	40,0	37,5	38,7	38,8
Autres	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total de l'actif (incluant les actifs sous forme d'abris fiscaux)	**M$**	**4 216,7**	**4 061,5**	**3 731,3**	**3 910,7**	**4 165,5**	**3 978,4**	**4 065,6**	**4 080,3**
	TCT	**2,1**	**-3,7**	**-8,1**	**4,8**	**6,5**	**-4,5**	**2,2**	**0,4**
	%	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**
REER/CRI autogérés[7]	M$	1 345,7	1 339,8	1 235,5	1 281,9	1 373,7	1 334,8	1 356,2	1 358,1
	TCT	3,3	-0,4	-7,8	3,7	7,2	-2,8	1,6	0,1
	%	31,9	33,0	33,1	32,8	33,0	33,6	33,4	33,3
REEE[8]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
FERR/FRV[9]	M$	344,2	344,3	327,7	347,3	366,1	369,2	381,7	406,1
	TCT	1,0	—	-4,8	6,0	5,4	0,9	3,4	6,4
	%	8,2	8,5	8,8	8,9	8,8	9,3	9,4	10,0
Autres[10, 11]	M$	x	x	x	x	x	x	x	x
	TCT	x	x	x	x	x	x	x	x
	%	x	x	x	x	x	x	x	x
Total (abris fiscaux)	**M$**	**1 780,2**	**1 773,6**	**1 623,6**	**1 694,2**	**1 820,8**	**1 787,0**	**1 830,4**	**1 860,9**
	TCT	**4,0**	**-0,4**	**-8,5**	**4,3**	**7,5**	**-1,9**	**2,4**	**1,7**
	%	**42,2**	**43,7**	**43,5**	**43,3**	**43,7**	**44,9**	**45,0**	**45,6**

Note : Voir les notes méthodologiques à la fin du tableau (page 10).

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur le courtage de détail en valeurs mobilières au Québec.*

Notes méthodologiques

1. Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.
2. Encaisse et liquidités : regroupent les bons du Trésor, le papier commercial à court terme, les acceptations bancaires et autres liquidités.
3. Dépôts et CPG : incluent les dépôts à vue, à terme, les certificats de placement garanti (CPG) et les produits d'épargne indicielle.
4. Fonds communs de placement et fonds distincts : incluent également les fonds de fonds.
5. Obligations et obligations d'épargne : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés; excluent les fonds communs de placement et les fonds distincts obligataires.
6. Actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les fiducies de revenu, les actions de fonds d'investissement (dits fermés ou *close-end funds*) et les options et contrats à terme; excluent les actifs dans des fonds communs de placement et les fonds distincts.
7. REER/CRI autogérés : régimes enregistrés d'épargne-retraite (REER) autonomes et comptes de retraite immobilisés (CRI).
8. REEE : régime enregistré d'épargne-études.
9. FERR/FRV : fonds enregistré de revenu de retraitre (FERR), fonds de revenu viager (FRV).
10. La catégorie « Autres » comprend les comptes d'épargne libres d'impôt (CELI) à partir du 1er trimestre 2010.
11. La catégorie « Autres » comprend les rentes à constitution immédiate, ce qui inclut les rentes viagères, les rentes réversibles et les rentes certaines.

Abréviations et signes conventionnels

—	Donnée infime
r	Donnée révisée
x	Donnée confidentielle
M$	En millions de dollars
TCT	Taux de croissance trimestriel

Réalisation : Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Avec la collaboration de : James O'Connor, économiste
Avec l'assistance technique de : Bruno Verreault, technicien en statistique
Sous la direction de : Yrène Gagné, chef de service

Ont aussi collaboré à la réalisation : Esther Frève, révision linguistique
Direction des communications

Samuel Couture et Charles Alleyn
Direction des stratégies et des opération de collecte

Pour plus de renseignements : James O'Connor, économiste
Service des statistiques sectorielles et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3e étage
Québec (Québec) G1R 5T4

Téléphone : 418 691-2411, poste 3151
Courriel : james.oconnor@stat.gouv.qc.ca

La version PDF de ce bulletin est diffusée sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : **www.stat.gouv.qc.ca**

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
1er trimestre 2013
ISSN 1923-1814 (en ligne)

© Gouvernement du Québec, Institut de la statistique du Québec

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

Ce document est disponible seulement en version électronique.

Institut de la statistique Québec